

AM68, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 268

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

CL. RAMBLA DE CATALUNYA, 38, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 08/10/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La

exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea

miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,43	1,11	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,01	0,00	0,06

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	1.291.575,00	1.236.577,00
Nº de accionistas	109,00	62,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	7.415	5,7410	5,5918	5,7780
2015	6.584	5,6666	5,5643	5,8262
2014	6.571	5,6559	5,0999	5,6568
2013	5.295	5,0996	4,6737	5,1040

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

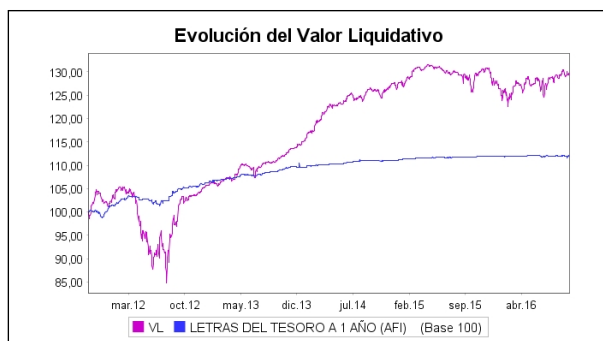
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
1,31	2,04	-0,13	-0,59	1,42	0,19	10,91	9,02	-8,16

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,22	0,22	0,24	0,34	0,92	0,71	0,76	0,00

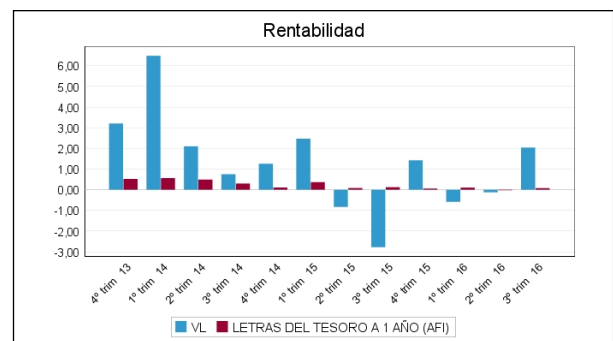
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.704	90,41	5.539	79,62
* Cartera interior	1.999	26,96	727	10,45
* Cartera exterior	4.661	62,86	4.783	68,75
* Intereses de la cartera de inversión	43	0,58	29	0,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	498	6,72	1.176	16,90
(+/-) RESTO	213	2,87	242	3,48
TOTAL PATRIMONIO	7.415	100,00 %	6.957	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.957	6.995	6.584	
± Compra/ venta de acciones (neto)	4,28	-0,42	10,37	-1.173,66
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,98	-0,12	1,46	-1.787,84
(+) Rendimientos de gestión	2,14	0,08	2,06	2.610,00
+ Intereses	0,17	0,17	0,60	3,85
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,31	-393,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,31	-0,22	-1,07	52,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,04	0,00	1,75	78.035,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,25	0,12	0,46	118,39
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-147,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,21	-0,61	-16,82
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,37	7,03
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	-10,70
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,03	-0,09	-117,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,04	38,38
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	-64,97
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	23,65
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	33,15
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.415	6.957	7.415	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

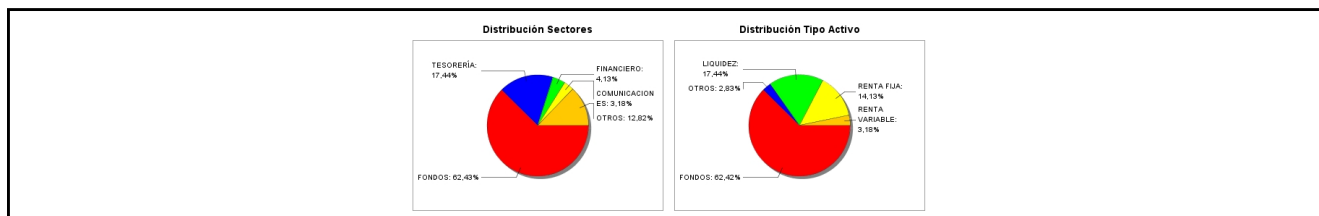
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	570	7,67	468	6,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	100	1,35	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	749	10,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.419	19,12	468	6,72
TOTAL RV COTIZADA	236	3,18	259	3,72
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	236	3,18	259	3,72
TOTAL IIC	345	4,65	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.999	26,95	727	10,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	378	5,10	858	12,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	378	5,10	858	12,34
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	4.283	57,77	3.925	56,41
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.661	62,87	4.783	68,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.661	89,82	5.510	79,19

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (21/10/16)	1.812	Inversión
Total subyacente renta variable		1812	
TOTAL OBLIGACIONES		1812	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/09/2016 existía una participación que representaba el 76,74 por ciento del patrimonio de la IIC. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 749068,18€. Este importe representa el 0,16 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre de 2016 vino protagonizado por importantes subidas en el precio de las emisiones de renta fija y un escenario de calma tras la tormenta en la renta variable que supuso el Brexit.

Los inversores se mantuvieron muy pendientes a las diferentes comparecencias de los Bancos Centrales, especialmente las referentes a la Reserva Federal Estadounidense (Fed) ya que se espera una subida de tipos por su parte en el muy corto plazo. La reunión clave fue la de septiembre cuando el mercado descontaba con cierta intensidad el encarecimiento del precio del dinero. Finalmente, Yellen mantuvo sin cambios el tipo de interés aunque su mensaje posterior apunta a una casi segura subida en diciembre.

En línea con lo anterior, destacan las nuevas medidas expansivas adoptadas por los Bancos Centrales de Inglaterra y

Japón. La institución británica recortó su tipo oficial en 25 puntos básicos y amplía en 70.000 millones de libras su programa de compras para la renta fija. Por su parte el BoJ se centra en actuar sobre la curva de tipos a 10 años manteniendo la rentabilidad cercana al 0,0% en lugar de tocar el tipo de referencia.

A diferencia del periodo vacacional del año anterior, en 2016 los mercados de renta variable han repuntado con cierta intensidad y se han mostrado muy tranquilos. En el tercer trimestre el Ibex-35 ha recuperado un notable 7,55% llegando a recuperar los niveles previos al Brexit. El sector bancario ha moderado sus descensos de forma clara lo que ha contribuido de forma significativa a la recuperación del selectivo español dado el elevado peso de dicho sector sobre el índice. No obstante, sigue tratándose de un sector muy volátil; los buenos resultados de los test de estrés europeos sumado a las dudas sobre la situación de la banca italiana y la multa sobre el Deutsche Bank han provocado movimientos bruscos en las cotizaciones bancarias.

La economía española sigue mostrando una recuperación sostenida a pesar de la falta de gobierno y la incertidumbre política. El crecimiento trimestral del PIB conocido en agosto supera las estimaciones realizadas y se ubica en el +0,80%. El mercado laboral sigue creando empleos de forma sostenida mientras que los indicadores sobre el sector industrial y de servicios se mantienen estables.

Uno de los principales protagonistas del trimestre fue la renta fija, que a pesar de contar con precios muy elevados ha seguido siendo foco de compras constantes. Algunos emisores corporativos con elevada calificación crediticia cotizan ya con rentabilidades negativas. En lo referente a la deuda pública, el bono español a 10 años llegó a cotizar por debajo del 1,0% por primera vez en su historia. Su homólogo alemán sigue marcando rentabilidades negativas.

En el mercado de divisas la continua depreciación de la libra centró la atención de los mercados. Tras el Brexit la moneda británica no ha parado de caer respecto al resto de divisas (cede más del 13% frente al EUR y el USD).

En cuanto a la relación de cambio entre el euro y el dólar ha seguido bailando al son de los comentarios de los Bancos Centrales. La horquilla de fluctuación ha oscilado entre los 1,095 y los 1,135 EUR/USD. Sorprende la revalorización del EUR (se anota un 1,46%) a pesar de que el mercado descuenta una subida de tipos en USA para el próximo diciembre.

EXPLICACION DE LAS INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.

El patrimonio de la SICAV a 30 de septiembre se ubicó en los 7.7414.961,68€ lo que representa un 6,58% más respecto al final cierre del segundo trimestre. El número de participaciones ha aumentado un 4,45% lo que explicaría en parte el aumento en el patrimonio de la SICAV durante este primer trimestre. El número de accionistas ha aumentado en 47 hasta 109.

A 30 de septiembre el porcentaje de inversión está repartido en un 64,88% en activos monetarios, un 14,16% en activos de renta fija, un 7,75% en fondos de renta fija emergente y high yield, un 9,43% en fondos de inversión de retorno absoluto y renta variable y un 3,78% en activos de renta variable.

Promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio en el periodo: 49,38

La cartera de renta fija se compone en un 11,62% por emisiones con vencimientos inferiores a los 3 años y un 2,54% en emisiones bonificadas (AUCALSA y AUDASA).

La rentabilidad neta de este trimestre es del 2,041%. Esta rentabilidad se ubica por encima de la obtenida por las letras del tesoro a 1 año (-0,272%). Gran parte de las ganancias vienen dadas por la rentabilidad de la operativa de compra-venta de futuros sobre el Ibex-35 y por el buen comportamiento de la renta fija en los meses de julio y agosto.

Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de

referencia compuesto por Letras del Tesoro a 1 año, que ha obtenido una rentabilidad del 0,08%, asumiendo una volatilidad del 1,18%.

Mediante los datos diarios del periodo, la volatilidad anualizada de este tercer trimestre para el vehículo ha sido del 4,03%.

Operaciones realizadas en el periodo:

Las operaciones realizadas en el tercer trimestre han sido las siguientes:

05/07/2016 COMPRA TREA RENTAS EMERGENTES 334.500,00

13/07/2016 COMPRA BREPW 2,375% 01/04/2019 51.500,10

15/07/2016 COMPRA REFER 5,875% 18/02/2019 113.680,68

22/07/2016 COMPRA CAIXABANK 7,5% 31/01/2017 103.503,37

02/08/2016 COMPRA MUZINICH ENHANCED YIELD 150.000,00

10/09/2016 AMORTIZACIÓN UNICREDIT Float 10/09/2016 200.000,00

12/09/2016 VENTA LINEA GROUP 3,875% 28/11/2018 111.304,77

13/09/2016 COMPRA PAG. ECI 20/12/2016 99.860,00

21/09/2016 VENTA TITIM 4,75% 25/05/2018 217.802,26

23/09/2016 VENTA BHARTI AIRTEL 4,0% 10/12/2018 110.943,20

26/09/2016 COMPRA MUZINICH ENHANCED YIELD - I 200.000,00

Destaca la compra del fondo TREA Rentas Emergentes que pasa a representar el 4,65% de la SICAV.

Se mantiene un 35,18% del patrimonio invertido en los fondos monetarios Groupama Enterprises, Amundi Cash y DEKA que representan el 16,65%, el 16,62% y el 12,18% de la SICAV respectivamente.

Las operaciones realizadas con derivados buscan maximizar el número de compraventas para obtener el margen de diferencia entre éstas. Todas se realizan en mercados organizados; futuros Ibex-35 de MEFF con garantías entregadas en efectivo. A 30 de marzo el peso de las garantías representaba un 2,84% del patrimonio del vehículo.

El fondo realiza adquisiciones temporales de activos tipo repo aunque siempre son a 1 día. A lo largo del periodo la SICAV ha presentado un apalancamiento medio del 49,38%.

El riesgo medio global sobre la renta variable durante el tercer trimestre se ubica en el 25,78%.

PERSPECTIVAS CUARTO TRIMESTRE

Actualmente el mercado de renta variable se encuentra falto de una tendencia clara debido principalmente a la cantidad de focos de volatilidad que se esperan para el último trimestre de 2016:

- Elecciones presidenciales en Estados Unidos: aunque las encuestas apuntan a una victoria clara de Clinton el mercado americano que cotiza en máximos vería con muy malos ojos una victoria sorpresa de Trump.

- Incertidumbre política en España: los últimos acontecimientos parecen apuntar a una abstención del PSOE que permita un gobierno del Partido Popular. Sin embargo, será un gobierno en minoría y las dificultades para pactar presupuestos pueden pesar en las bolsas.

- Subida de tipos de la Fed: el mercado otorga una elevada probabilidad a que en diciembre Yellen anuncie una nueva subida de tipos. La magnitud de la subida determinará la evolución de las bolsas.

- Evolución del crudo: el barril de petróleo se ha mostrado volátil este último trimestre aunque los niveles de alarma han quedado lejos. Un incremento continuado en los inventarios o un incumplimiento del acuerdo de congelación al que llegaron los productores podría causar inestabilidad.

En el caso de que ninguno de los anteriores eventos sorprenda de forma negativa deberíamos ver subidas en las cotizaciones de la renta variable siempre y cuando la campaña de resultados empresariales acompañe.

También resultará necesario seguir muy de cerca la evolución de la renta fija para detectar cualquier tipo de señal que desencadene las ventas masivas de bonos, hecho probable dado el elevado precio que han alcanzado este tipo de activos. La subida de tipos de la Fed podría ser uno de esos detonantes.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC,s gestionadas por la Sociedad es: "ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades en las que las IIC gestionadas por la Sociedad tengan una participación significativa y estable. Dicha participación se considerará significativa cuando represente un porcentaje superior al 1% del capital social de la sociedad, y estable cuando cuente con más de un año de antigüedad. En el período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000011934 - RENTA FIJA[ESTADO ESPAÑOL]3,93 2019-01-31	EUR	229	3,09	231	3,32
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		229	3,09	231	3,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0311843009 - RENTA FIJA[AUCALSA]4,35 2019-06-09	EUR	87	1,17	87	1,24
ES0211839164 - RENTA FIJA[AUDASA CESA]4,85 2018-03-27	EUR	100	1,35	100	1,44
ES0213790019 - RENTA FIJA[BANCO POPULAR]8,00 2021-07-29	EUR	50	0,67	50	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		237	3,19	237	3,40
ES0214970081 - RENTA FIJA[CAIXABANK SA]7,50 2017-01-31	EUR	103	1,39	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		103	1,39	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		570	7,67	468	6,72
ES0505113284 - PAGARE[EL CORTE INGLÉS]0,52 2016-12-20	EUR	100	1,35	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		100	1,35	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000120J8 - REPO[BANKINTER]0,38 2016-10-03	EUR	749	10,10	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		749	10,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.419	19,12	468	6,72
ES0133443004 - ACCIONES[EURONA]	EUR	236	3,18	259	3,72
TOTAL RV COTIZADA		236	3,18	259	3,72
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		236	3,18	259	3,72
ES0114903018 - PARTICIPACIONES[BANCO MADRID]	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0105298006 - PARTICIPACIONES[AM TREA CAPITAL]	EUR	345	4,65	0	0,00
TOTAL IIC		345	4,65	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.999	26,95	727	10,44
PTCPHEM0006 - RENTA FIJA[REFER, EPE]5,88 2019-02-18	EUR	111	1,50	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		111	1,50	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1050665386 - RENTA FIJA[FINANCE FRANCE SA]2,38 2019-04-01	EUR	52	0,70	0	0,00
DE000C222EH9 - RENTA FIJA[COMMERZBANK AG]5,00 2017-10-30	EUR	53	0,71	53	0,76
XS0997829519 - RENTA FIJA[LINEA GROUP HOLDINGS]3,88 2018-11-28	EUR	0	0,00	108	1,56
XS0997979249 - RENTA FIJA[BHARTI AIRTEL INTL]4,00 2018-12-10	EUR	0	0,00	108	1,55
XS0630463965 - RENTA FIJA[TELECOM ITALIA SPA]4,75 2018-05-25	EUR	0	0,00	220	3,17
PTBSSGOE0009 - RENTA FIJA[BRISA CONCESSAO]6,88 2018-04-02	EUR	113	1,53	115	1,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		218	2,94	604	8,69
XS0260783005 - RENTA FIJA[ERSTE GROUP BANK]0,61 2017-07-19	EUR	49	0,66	49	0,70
IT0004628548 - RENTA FIJA[UNICREDIT SPA]2016-09-10	EUR	0	0,00	205	2,95
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		49	0,66	254	3,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		378	5,10	858	12,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		378	5,10	858	12,34
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU0568620305 - PARTICIPACIONES[AMUNDI CASH EUR]	EUR	1.228	16,57	1.229	17,66
LU0687944396 - PARTICIPACIONES[GAMCO MERGER ARBITRA]	EUR	102	1,37	100	1,44
LU0250598322 - PARTICIPACIONES[DEIGMT LX]	EUR	900	12,14	900	12,94
FR0010213355 - PARTICIPACIONES[GROUPAMA ENTREPRISES]	EUR	1.231	16,60	1.231	17,69
LU0571102010 - PARTICIPACIONES[GFUND ALPHA FIXED IN]	EUR	41	0,55	41	0,58
IE00B6TYL671 - PARTICIPACIONES[KAMES CAPITAL PLC]	EUR	40	0,54	40	0,58
IE00B65YMK29 - PARTICIPACIONES[MUZINICH & CO]	EUR	151	2,03	0	0,00
LU0256049627 - PARTICIPACIONES[GAM FUND MANAGEMENT]	EUR	42	0,56	41	0,59
LU0363630707 - PARTICIPACIONES[PIONEER ASSET MANAG.]	EUR	41	0,55	40	0,58
IE0033758917 - PARTICIPACIONES[MUZINICH & CO]	EUR	200	2,70	0	0,00
LU0151324422 - PARTICIPACIONES[CANDRIAM LUXEMBOURG]	EUR	41	0,56	41	0,59
FR0011370998 - PARTICIPACIONES[LA FRANCAISE]	EUR	226	3,05	222	3,18
FR0010135103 - PARTICIPACIONES[CARMIGNAC GESTION]	EUR	41	0,55	40	0,58
TOTAL IIC		4.283	57,77	3.925	56,41
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.661	62,87	4.783	68,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.661	89,82	5.510	79,19

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

